



UNIVERSIDAD
PRIVADA
DEL NORTE

ESCUELA DE POSGRADO

Generación de valor y gestión estratégica de una empresa privada de educación universitaria de la ciudad de Trujillo, 2017.

Tesis para optar el grado **MAESTRO** en:

Dirección de operaciones y cadena de abastecimiento.

Autor:

Br. Sabana Ramírez, Jorge Luis

Asesor:

Msc. La Rosa González Otoyá, Ana Teresa

Trujillo – Perú

2018

RESUMEN

La presente investigación se planteó como objetivo general, determinar la relación entre la generación de valor y la gestión estratégica de una empresa privada de educación universitaria de la ciudad de Trujillo – 2017. Para evidenciar la investigación se planteó la hipótesis: la generación de valor se relaciona directa y positivamente con la gestión estratégica de una privada de educación universitaria de la ciudad distrito de Trujillo – 2017.

En cuanto a la metodología, la presente investigación por su enfoque es una investigación cuantitativa y por su alcance es una investigación correlacional, y su diseño es no experimental. En cuanto a las técnicas de recolección de datos que se usó para la presente investigación fueron, la observación directa y el análisis documental y para el procesamiento y análisis de la información se usó los métodos estadísticos: método de mínimos cuadrados, coeficiente de correlación de Pearson y el coeficiente de determinación.

Después de analizar los resultados y la discusión con otras investigaciones, se llegó a la siguiente conclusión: Los índices de la generación de valor y la gestión estratégica permitieron examinar que existe una relación negativa media entre las dos variables, debido a que el grado de correlación es de -0,682; es decir, cuando aumenta la generación de valor, disminuye la gestión estratégica de la universidad. Además se evidenció que la correlación no es significativa en el nivel de 0,318 lo que indica que existe un 31,8% de posibilidad de error al aceptar la hipótesis de investigación, por lo que se rechaza y se acepta la hipótesis nula.

ABSTRACT

The present investigation was proposed as a general objective, to determine the relationship between the generation of value and the strategic management of a private enterprise of university education of the city of Trujillo - 2017. To demonstrate the research the hypothesis was raised: the generation of value It relates directly and positively to the strategic management of a private university education in the Trujillo district city - 2017.

Regarding the methodology, the present investigation, due to its approach, is a quantitative research and its scope is a correlational investigation, and its design is non-experimental. Regarding the data collection techniques that were used for the present investigation were, direct observation and documentary analysis and for the processing and analysis of information were used statistical methods: least squares method, Pearson correlation coefficient and the coefficient of determination.

After analyzing the results and the discussion with other researches, the following conclusion was reached: The indices of value generation and strategic management allowed us to examine that there is an average negative relationship between the two variables, because the degree of correlation is -0.682 ; that is, when the generation of value increases, the strategic management of the university decreases. It was also shown that the correlation is not significant at the 0.318 level, which indicates that there is a 31.8% chance of error when accepting the research hypothesis, so the null hypothesis is rejected and accepted.

Tabla de contenidos

Carátula	i
RESUMEN.....	ii
ABSTRACT	iii
Dedicatoria	iv
Agradecimientos	v
Tabla de contenidos	vi
Índice de tablas	vii
Índice de gráficos	viii
Índice de Anexos	ix
I. INTRODUCCIÓN.....	1
I.1. Realidad problemática.....	1
I.2. Pregunta de investigación	4
I.3. Objeto de investigación	4
I.4. Justificación de la investigación	5
I.5. Alcance de la investigación	5
II. MARCO TEÓRICO	6
II.1. Antecedentes	6
II.2. Bases Teóricas.....	11
II.3. Marco Conceptual	24
III. HIPÓTESIS.....	27
III.1. Declaración de hipótesis	27
III.2. Operacionalización de las variables.....	28
IV. DESCRIPCIÓN DE MÉTODOS Y ANÁLISIS	29
IV.1. Tipo y diseño de Investigación	29
IV.2. Población y Muestra	29
4.2.1. Población	29
4.2.2. Muestra	29
IV.3. Técnicas e Instrumentos de recolección de datos	30
IV.4. Técnicas para el procesamiento y análisis de la información	30
V. RESULTADOS.....	32
V.1. Análisis del Retorno de la Inversión (ROI) y la eficacia y eficiencia.	32
V.2. Análisis del Costo Promedio Ponderado del Capital y la eficacia y eficiencia.	42
V.3. Análisis del Valor Económico Agregado (EVA) y la eficacia y la eficiencia.....	48
V.4. Análisis de la relación entre la Generación de Valor y la Gestión Estratégica	53
VI. DISCUSIÓN	55
VII. CONCLUSIONES	57
VIII. RECOMENDACIONES.....	58
IX. LISTA DE REFERENCIAS	59

Índice de tablas

Tabla n.º 1. Principales métodos de valoración.....	12
Tabla n.º 2 Capital Invertido de la Universidad	32
Tabla n.º 3 Retorno de la Inversión de la Universidad.....	33
Tabla n.º 4 Activos Totales de Universidad.....	34
Tabla n.º 5 Rendimiento sobre los Activos de la Universidad	35
Tabla n.º 6 Rendimiento sobre el Patrimonio de la Universidad	36
Tabla n.º 7 Rendimiento sobre el Patrimonio de la Universidad.....	37
Tabla n.º 8 Relación entre el ROI y el ROA de la Universidad	38
Tabla n.º 9 Relación entre el ROI y el ROE de la Universidad	40
Tabla n.º 10 Costo Promedio Ponderado de Capital de la Universidad.....	42
Tabla n.º 11 Relación entre el WACC y ROA de la Universidad	44
Tabla n.º 12 Relación entre el WACC y el ROE de la Universidad	46
Tabla n.º 13 Valor económico Agregado de la Universidad.....	48
Tabla n.º 14 Relación entre el EVA y el ROA de la Universidad	49
Tabla n.º 15 Relación entre el EVA y el ROE de la Universidad	51
Tabla n.º 16 Relación entre la Generación de Valor y la Gestión Estratégica	53
Tabla n.º 17 Check List del Proceso de compras.....	70
Tabla n.º 18. Ficha de proceso.....	72
Tabla n.º 19 Matriz FODA, análisis externo	74
Tabla n.º 20 Matriz FODA, análisis interno.....	77

Índice de gráficos

Gráfico n.º 1 Capital Invertido de la Universidad.....	32
Gráfico n.º 2 Retorno de la Inversión de la Universidad.....	33
Gráfico n.º 3 Activos Totales de la Universidad	34
Gráfico n.º 4 Rendimiento sobre los Activos de la Universidad	35
Gráfico n.º 5 Rendimiento sobre el Patrimonio de la Universidad	36
Gráfico n.º 6 Rendimiento sobre el Patrimonio de la Universidad	37
Gráfico n.º 7 Relación entre el ROI y el ROA de la Universidad	38
Gráfico n.º 8 Relación entre el ROI y el ROE de la Universidad	40
Gráfico n.º 9 Costo Promedio Ponderado de Capital de la Universidad.....	43
Gráfico n.º 10 Relación entre WACC y ROA de la Universidad	44
Gráfico n.º 11 Relación entre el WACC y el ROE de la Universidad	46
Gráfico n.º 12 Valor Económico Agregado de la Universidad.....	48
Gráfico n.º 13 Relación entre el EVA y el ROA de la Universidad	49
Gráfico n.º 14 Relación entre el EVA y el ROE de la Universidad.....	51
Gráfico n.º 15 Relación entre la Generación de Valor y la Gestión Estratégica.....	53

Índice de Anexos

Anexo n.º 1. Activo Neto Financiero (ANF) del 2014 al 2017	66
Anexo n.º 2. Costo Promedio Ponderado del Capital (CPPC / WACC) 2017	66
Anexo n.º 3. Costo Promedio Ponderado del Capital (CPPC / WACC) 2016	66
Anexo n.º 4. Costo Promedio Ponderado del Capital (CPPC / WACC) 2015	67
Anexo n.º 5. Costo Promedio Ponderado del Capital (CPPC / WACC) 2014	67
Anexo n.º 6. Valor Económico Agregado (EVA) del 2014 al 2017	67
Anexo n.º 7. Proceso de Atención de Suministros.....	68
Anexo n.º 8. Proceso de Atención de Servicios	69

NOTA DE ACCESO

No se puede acceder al texto completo pues contiene datos confidenciales.

IX. LISTA DE REFERENCIAS

- Agudelo, L. (2012). *EVOLUCIÓN DE LA GESTIÓN POR PROCESOS*. Bogotá: INCONTEC.
- Alarcón, J. (1998). *Reingeniería de procesos empresariales: teoría y práctica de la reingeniería de la empresa a través de su estrategia, sus procesos y sus valores corporativos*. Madrid: Fundación Confemetal.
- Anthony, R., & Govindarajan, V. (2003). *Sistema de Control de Gestión*. México: McGraw Hill.
- Apaza Meza, M. (2010). *BALANCED SCORECARD GERENCIA ESTRATÉGICA Y DEL VALOR*. Lima: PACÍFICO EDITORES.
- Apaza, M. (2010). *Balanced Scorecard Gerencia Estratégica y del valor*. Lima: Pacifico Editores.
- Apaza, M. (2010). *Balanced Scorecard Gerencia Estratégica y del valor*. Lima: Pacifico Editores.
- Atencio, J., & Sánchez, G. (2009). El control de gestión estratégica en las organizaciones. *CICAG: Revista del Centro de Investigación de Ciencias Administrativas y Gerenciales_Dianet*, 6, 15-29. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=2950234>
- Betancourt, J. (2006). *GESTIÓN ESTRATÉGICA: NAVEGANDO HACIA EL CUARTO PARADIGMA*. CARACAS: TG RED EDICIONES.
- Bravo, J. (2013). *Gestión de Procesos*. Santiago de Chile: Editorial Evolución S.A.
- Brume Gonzáles, M. J. (2017). Gestión estratégica como herramienta para promover la competitividad de las empresas del sector logístico del departamento del Atlántico, Colombia. *Revista Espacios*, 21-33. Obtenido de www.revistaespacios.com/a17v38n51/a17v38n51p20.pdf
- Cárdenas, L. (2014). *Rediseño e implementación de proceso de compras y pagos Empresa A.G.A. S.A.* Quito: Universidad Andina S.
- Cárdenas, L. (2014). *Rediseño e implementación del proceso de compras y pagos Empresa A.G.A. S.A.* Quito: Universidad Andina Simón Bolívar.
- Charan, R., & Bossidy, L. (2002). *Execution: The Discipline of Getting Things Done*. Radon House.
- Chari, L. (2009). Measuring value enhancement through economic value added: Evidence from literature. En L. CHARI, *Measuring value enhancement through economic value added: Evidence from literature* (págs. 46-62). IUP Journal of Applied Finance.
- Deloitte. (2007). *ECONOMÍA Y NEGOCIOS*. Madrid: Espasa Calpe. S.A.
- Diez Farhat, S. (2016). Metodología de Cálculo del costo promedio ponderado de Capital en el Modelo de WACC. *Revista Empresarial, ICE-FEE-UCSG*, 33-45.
- Drucker, P. (1999). *Planeación Estratégica*. México: McGraw-Hill.
- El Comercio. (18 de Octubre de 2012). Indecopi: Perú solo tiene mil empresas con certificación de calidad.
- Espinosa, C., Larrabeiti, J., & Segundo, Á. (2012). *Ejecución Estratégica*. Madrid: Prentice Hall.

- Fernandez, P. (Noviembre de 2008). *Actualidad Empresarial*. Obtenido de http://www.aempresarial.com/asesor/adjuntos/metodos_de_valorizacion_de_empresas.pdf
- Figge, F. (2005). Value-based environmental management. From environmental shareholder value to environmental option value. En F. FIGGE, *Value-based environmental management. From environmental shareholder value to environmental option value* (págs. 19-30). Corporate Social Responsibility & Environmental Management.
- Garcés, J., & Murillo, L. (2012). *VALORACIÓN DE LA COMPAÑÍA CEMENTOS ARGOS S.A. A PARTIR DEL MÉTODO DE VALOR ECONÓMICO AGREGADO (EVA) 2012-2021*. MEDELLIN, Colombia.
- García, O. L. (2003). *Valoración de empresas, gerencia del valor y EVA*. Cali.
- Glenn A., W., Ronald W., H., Paul N., G., & Rivera. (2005). *Presupuestos, Planificación y Control*. México: PEARSON EDUCACIÓN.
- Gutiérrez, H. (2010). Agregar valor en flujo continuo a través de las diferentes etapas del proceso. En H. Gutiérrez, *CALIDAD TOTAL Y PRODUCTIVIDAD* (pág. 104). México: McGrawHill.
- Gutierrez, H. (2010). Enfoque basado en proceso. En H. Gutierrez, *CALIDAD TOTAL Y PRODUCTIVIDAD* (págs. 64-65). México: McGrawHill.
- Gutiérrez, H. (2010). Evolución e historia reciente del movimiento por la calidad. En H. Gutiérrez, *Calidad Total y Productividad* (págs. 10-16). México: McGrawHill.
- Gutiérrez, H. (2010). Sistemas de gestión de la calidad y otros sistemas de gestión. En H. Gutiérrez, *Calidad Total y Productividad* (pág. 73). México: McGrawHill.
- Hammer, M. (2007). La auditoría de proceso. *Harvard Business Review*, 114-127.
- Hammer, M., & Champy, J. (1994). DEFINICIÓN FORMAL DE REINGENIERÍA. En M. Hammer, & J. Champy, *Reingeniería* (pág. 34). Bogotá: Grupo Editorial Norma.
- Hernández Sampieri, R. (2014). Metodología de la Investigación. México, México: McGRAW-HILL.
- Hernández, R. (2014). Diseño transaccionales correccionales-causales. En R. Hernández, *Metodología de la Investigación* (pág. 157). México: McGrawHill.
- ISO. (2015). *ISO 9000*. Suiza: ISO Copyright office.
- Koller, T. (1994). What is value-based management? En T. KOLLER, *What is value-based management?* (págs. 87-101). McKinsey Quarterly.
- Lana, R. A. (2008). LA ADMINISTRACION ESTRATEGICA COMO HERRAMIENTA DE GESTION. *Visión de Futuro_redalyc*.
- Li Bonilla, F. (2010). EL VALOR ECONÓMICO AGREGADO (EVA) EN EL VALOR DEL NEGOCIO. *REVISTA NACIONAL DE ADMINISTRACIÓN_researchgate*, 55-70.
- Lira, P. (Noviembre de 2012). *El EVA (Economic Value Added) (Parte 1)*. Obtenido de GESTIÓN: <https://gestion.pe/blog/deregresoalobasico/2012/11/el-eva-economic-value-added-pa.html>
- Martínez, A., & Cegarra, J. (2014). *Gestión por procesos de negocio: organización horizontal*. Madrid: Ecobook - Editorial del Economista.
- Muñiz, R. (2003). *Estrategia de Marketing*. España: Prentice Hall.

- OCEANO. (2014). *Nuevo Océano Uno Color Diccionario Enciclopédico*. Barcelona: MMZIV EDITORIAL OCEANO.
- Pedroza Zapata, A. R., & Ortiz Cantú, S. (2008). GESTIÓN ESTRATÉGICA DE LA TECNOLOGÍA EN EL PREDESARROLLO DE NUEVOS PRODUCTOS. *Journal of Technology Management & Innovation*, 100-111.
- RAE. (2001). *Diccionario de la Lengua Española*. Madrid: Editorial Espasa Calpe, S.A.
- RAE. (8 de Abril de 2016). *Real Academia Española*. Obtenido de Diccionario de la Lengua Española | Edición Tricentenario: <http://dle.rae.es/?id=J3hJP2w>
- RAE. (8 de Abril de 2016). *Real Academia Española*. Obtenido de Diccionario de la Lengua Española | Edición Tricentenario: <http://dle.rae.es/?id=UFbxsxz>
- RAE. (8 de Abril de 2016). *Real Academia Española*. Obtenido de Diccionario de la Lengua Española | Edición Tricentenario: <http://dle.rae.es/?id=bJeLxWG>
- Rafoso, S., & Artilez, S. (2011). Reingeniería de procesos: conceptos, enfoques y nuevas aplicaciones. *Ciencias de la Información*, 29-37.
- Ramírez Molinares, C. V., Carbal Herrrera, A., & Zambrano Meza, A. (2012). LA CREACIÓN DE VALOR EN LAS EMPRESAS: EL VALOR ECONÓMICO AGREGADO - EVA Y EL VALOR DE MERCADO AGREGADO - MVA EN UNA EMPRESA METALMECÁNICA DE LA CIUDAD DE CARTAGENA. *SABER, CIENCIA Y LIBERTAD*, 157-169. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/5109377.pdf>
- Reyes, A. (2004). *Administración Moderna*. México: Editorial Limusa Noriega Editores.
- Romo Morales, G., & Márquez de León, E. (2014). Gestión estratégica vs. Análisis estratégico. Una discusión conceptual a partir del estudio de caso de una institución de educación superior. *Pensamiento & Gestión_Redalyc*, 267-290. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=64631418010>
- Sandoval, J. (2014). Los procesos de cambio organizacional y la generación de valor. *ESTUDIOS GERENCIALES*, 162.
- Sanjurjo, M. (2003). *Guía de Valoración de empresas*. Pretince Hall - Segunda Edición.
- SUNEDU. (Diciembre de 2016). Obtenido de Universidades Públicas: <https://www.sunedu.gob.pe/lista-universidades/>
- SUNEDU. (Diciembre de 2016). *Universidades Privadas*. Obtenido de <https://www.sunedu.gob.pe/lista-universidades/>
- UPD. (2014). *RESOLUCIÓN N.º001-2014-UPD*. TRUJILLO.
- UPD. (04 de Noviembre de 2017). *Transparencia UPD*. Obtenido de http://www.upd.edu.pe/documentos-transparencia/?id_categoria_transparencia=50&&categoria_transparencia=Estados%20Financieros
- UPD-RECTOR, & UPD-GERENCIA_GENERAL. (2017). *TRANSPARENCIA UPD*. Obtenido de UPD: http://www.upd.edu.pe/documentos-transparencia/?id_categoria_transparencia=48&&categoria_transparencia=Documentos%20de%20organizaci%C3%B3n%20y%20gesti%C3%B3n
- VEGA, E. G. (2013). *¿CÓMO GENERAR VALOR EN LAS EMPRESAS?* LIMA: UNIVERSIDAD DEL PACÍFICO.
- VEGA, E. G. (2014). *¿CÓMO GENERAR VALOR EN LAS EMPRESAS?* LIMA: UNIVERSIDAD DEL PACÍFICO.

- Vergíu, J., & Bendejú, C. (2017). Los indicadores financieros y el Valor Económico Agregado (EVA) en la creación de Valor. *GESTIÓN Y PRODUCCIÓN*, 42.
- Visbal, A. (1998). El caso de la Universidad de Camagüey. En A. Visbal, *La reingeniería de procesos en los sistemas de información* (págs. 27-34). El caso de la Universidad de Camagüey.